

Očekávané události

Česká republika

09:00 Podnikatelská důvěra (prosinec): očekávání trhu: --, předchozí hodnota:

09:00 Spotřebitelská a podnikatelská důvěra (prosinec): očekávání trhu: --, předchozí hodnota:

09:00 Index spotřebitelské důvěry (prosinec): očekávání trhu: --, předchozí hodnota:

USA

14:30 Nové žádosti o podporu v nezaměstnanosti (22. prosince): očekávání trhu: 216 tis., předchozí hodnota: 214 tis.

14:30 Pokračující žádosti o podporu v nezaměstnanosti (15. prosince): očekávání trhu: 1675 tis., předchozí hodnota: 1688 tis.

15:00 Index cen domů FHFA (m-m) (říjen): očekávání trhu: 0,3 %, předchozí hodnota: 0,2 %

15:45 Bloomberg index spotřebitelského komfortu (23. prosince): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 58,8

Akciový výhled

Evropské akcie budou po vánočních svátcích zahajovat obchodování bez větších změn. Např. futures nasdaq indikují pohyb +0,1%. Wall Street si mezitím „stříhla“ pár divokých seancí, po dvou propadech v pátek a pondělí následoval včera divoký růst (+5%), který stačil indexy vrátit do úrovně z konce minulého týdne. Každopádně poslední týdny jsou ve znamení obrovské volatility, která byla historicky ke spatření většinou při velkých krizích (nyní žádnou nemáme) a letošní prosinec dokonce kandiduje na nejhorší prosinec za posledních 100 let... V Praze index PX uzavřel minulý týden na 983 bodech. Dostal se tak na dostřel úrovně kde bychom čekali pro domácí trh výraznou podporu (území 980-950 bodů). Dnes bychom čekali snahu o návrat alespoň na 990 bodů. Pro ČEZ je pozitivní cena povolenek (u letošních maxim 25,50 Euro). Domácí banky by mohly projít konsolidací stejně jako Erste, jež by mohla nacházet podporu kolem 720 Kč. Svoje obchodní dno snad našly akcie mediální CETV (63,70 Kč závěr v USA).

Futures	Kurz	Změna			
Nasdaq 100	7409	0,14			
DJIA	26487	0,02			
S&P 500	2889,25	0,03			
DAX	11973	0,02			
Euro Stoxx 50	3312	-0,03			
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nikkei 225	23506,04	0,16	-3,20	6,43	13,43
Shanghai Composite	2720,99	0,00	-2,16	-3,34	-19,36
Hang Seng	26305,53	0,51	-3,51	-8,77	-7,60
Americké indexy	Poslední závěr	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Nasdaq Composite	7738,02	0,03	-3,27	-0,23	17,60
S&P 500	2880,34	-0,14	-1,47	3,45	13,19
Dow Jones Ind. Avg.	26430,57	-0,21	-1,28	6,68	16,12
Měnové páry	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
EUR/USD	1,1499	0,09	0,19	-1,49	-2,61
EUR/CZK	25,809	0,01	0,17	1,07	2,45
USD/CZK	22,445	-0,04	0,35	-0,49	-0,24
USD/JPY	112,98	0,04	-1,35	0,88	0,48
Komodity	Kurz	Změna	W/W	Q/Q	Y/Y
Zlato	1190,5	0,14	-0,80	-4,33	-7,86
Ropa	74,66	-0,20	-2,02	8,48	45,81

1- uvedené změny jsou v procentech, podrobnější vysvětlení viz poslední strana

Česká republika

Ani dnes nedokázala pražská burza růst a všechny seance v předvánočním týdnu byly ztrátové. Index PX nakonec odepsal -0,96% na 983 bodů a celkově se jednalo o sedmou ztrátovou seanci v řadě. Kumulovaně náš trh za celý týden padl téměř o -4,5%. Prodejní tlak pokračoval na Cme (64 Kč -4,48%) po dalším propadu titulu na Nasdaqu a nucených prodeích v ČR. Dnes se negativnímu sentimentu podlomil i Čez (541 Kč -2,26%), který v předchozích seancích odolával. Nedařilo se ani tuzemským bankám, když Moneta Money Bank odepsala -1,83% k úrovni 72 Kč a Komerční banka ztratila -1,54% na 860 Kč. Silný propad Erste Bank v předchozích dvou seancích o více jak -12% se dnes zmírnil a rakouská banka oslabila o -0,25% s oceněním 730 Kč. Naopak předchozí poklesy mírně korigovaly akcie O2 (240 Kč +0,42%) a Vigy (524 Kč +0,77%). Vzhledem k tomu, že dnes proběhla rebalance indexu PX a CECE závěrečná aukce zaznamenala vysoký objem a celkový obchodovaný objem dosáhl nadstandardní úrovně téměř 1 mld.

PX (předchozí den)



Německo

Index DAX se většinu dne pohyboval v záporných hodnotách s denním minimem na 10513 bodech. Na závěr se ovšem přehoupnul do kladného teritoria a zakončil s mírným ziskem 0,1 % na 10621,56 bodech. Vzhledem ke skutečnosti, že již zbývá pouhý týden do konce roku 2018, se evropské akcie nevyhnutelně blíží k uzavření nejhoršího roku za poslední desetiletí. Index DAX nyní v meziročním porovnání ztrácí 18,86 %, index Stoxx Europe 600 pak 14 %. Nejvíce se dnes dařilo společnosti Fresenius (FRE; +4 %) a aeroline Luftansa (LHA; +3,6 %). V zelených číslech uzavřela také Deutsche Post (DPW; +1,7 %). Podle bankovního domu Citibank nabízí Deutsche Post po náročném čtvrtém kvartálu růstový potenciál díky očekávanému poklesu nákladů na dopravu a vyšším cenám dopravovaných balíčků. Nedařilo se naopak lékařské společnosti Fresenius Medical Care (FME; -1,8 %), která oslabuje již sedmým dnem v řadě.

DAX (předchozí den)



USA

Růstový nádech v zámoří na pozadí holubičích komentářů člena Fedu neměl dlouhého trvání a brzy se indexy ponořily do záporného teritoria s rychlým prohlubováním ztrát, když do dlouhodobě negativních témat (Brexit / obchodní válka USA vs. Čína) vstoupily další hrozby a obavy – rostoucí pravděpodobnost přerušení toku peněz pro federální úřady kvůli pravděpodobnému neschválení rozpočtu, který obsahuje výdaj na stavbu kontroverzní hraniční zdi s Mexikem. Současně trhy reflektovaly odstoupení ministra obrany J. Mattis, který byl považován za klíčového muže v trumповě administrativě. Dnešní výprodej tak završil neradostný týden, registrující největší mezitýdenní pokles od r. 2011 (S&P500 -7,05%). Prosincová bilance vypadá ještě hrozivěji, když širší index S&P500 odepsal 12,5%, technologický Nasdaq pak umazal 6,7% a dnešním poklesem vstoupil do tzv. „medvědího trhu“, tedy zaznamenávající 20% pokles od svého maxima na konci letošního srpna. Všechny sektory S&P500 indexu uzavřely v záporu. Nejvýrazněji ztrácely telekomunikační služby kvůli poklesu sociálních sítí (Facebook (FB) -7%, Twitter (TWTR) -7%), nedařilo se ani informačním technologiím (-2,9%). Relativně nejlépe si stály defenzivní segmenty v čele s utilitami (-0,5%). Do červených čísel se během dne posunula i cena ropy, končící těsně nad hladinou 45 USD. Ve 4. čtvrtletí již odepsala těžko uvěřitelných 41%! Kvůli posilujícímu dolaru oslabovaly též drahé kovy – stříbro ztratilo 0,9%, zlato uzavřelo slabší o 0,3%. Dluhopisy vykazaly smíšenou bilanci – ty s kratší splatností posilovaly, naopak dlouholeté mírně ztrácely. Z individuálních pohybů zmíníme 28% propad akcí farmaceutické spol. Perrigo (PRGO) kvůli 1,9 mld. USD daňovému nároku ze strany irského finančního úřadu. Naopak nejlépe si stály akcie výrobce sportovního oblečení a obuvi Nike (NKE +7,2%) po lepších než očekávaných výsledcích.

Závěrečné hodnoty:

Index Dow Jones -1,66 % na 22480,48 b.

Index S&P 500 -1,95 % na 2419,23 b.

Index Nasdaq Composite -2,95 % na 6335,553 b.



Změna kursu futures na americké indexy se počítá vzhledem k poslednímu vypořádání předchozího dne v 22:15. Změna kursu futures na DAX a Euro Stoxx 50 se počítá vzhledem k 22:30 předchozího dne.

Změna kursu japonského indexu Nikkei 225 se počítá vzhledem k uzavření předchozí den v 7:10. Změna kursu čínského Shanghai Composite se počítá vzhledem k uzavření předchozího dne v 08:00. Změna kursu hongkongského Hang Seng se počítá vzhledem k uzavření předchozího dne v 9:20. Do této doby se index také obchoduje, uvedená hodnota tedy není závěr dnešního dne, ale poslední zachycený kurs v probíhající obchodování. Změna kursu měnových párů se počítá vzhledem k 22:50 předchozího dne. Změna kursu komodit se počítá vzhledem ke kursu v 23:45 předchozího dne. Uvedené časy jsou ve středoevropském čase (SEČ).